

金石期货

JINSHI FUTURES

黑色产业数据每日监测（1.24）

品种	主力合约收盘价	涨跌	涨跌幅	现货价格	基差
螺纹	3377	21	0.63%	3400	23
热卷	3473	12	0.35%	3440	-33
铁矿	806.5	5.5	0.69%	797	-9.5
焦煤	1131	-16	-1.39%	1200	69
焦炭	1764.5	-16.5	-0.93%	1581	-183.5

简评

市场概况

黑色系商品期货市场午后强势上拉，螺纹收于3377元/吨，涨幅为0.63%；热卷收于3473元/吨，涨幅为0.35%。铁矿期价延续震荡偏强走势，主力合约收于806.5元，涨幅为0.69%。

市场分析

钢联产存数据来看，本周五大钢材品种库存续增8.84%或101.81万吨至1253.3万吨，同比降幅缩窄至15.5%，社库累库幅度依然大于厂库。钢材产量再度回落，环比下降1.51%，较上周减少12.48万吨，其中螺纹产量下降19.16万吨，热卷增加2.45万吨。因而，五大钢材表观需求下行至709.77万吨，创近11个月来新低。具体来看，螺纹表观需求降幅明显，热卷、线材、中厚板表需小幅回落，冷轧表需环比微幅回升。

供应方面来看，上周，钢厂高炉铁水产量止跌企稳，本周247家钢厂盈利率小幅回落的情况下高炉开工率环比增加0.8%至77.98%，炼铁产能利用率环比增加0.36%至84.64%，日均铁水产量增近万吨至225.45万吨，同比增加2.16万吨。不过，电弧炉钢厂大面积停产，开工率及产能利用率断崖式下跌，下周将跌至全年最低位。

投资建议

铁矿石：关注供需变化和库存情况，避免追高。

螺纹钢：建议投资者短期以震荡思路对待，关注卷螺差变化。

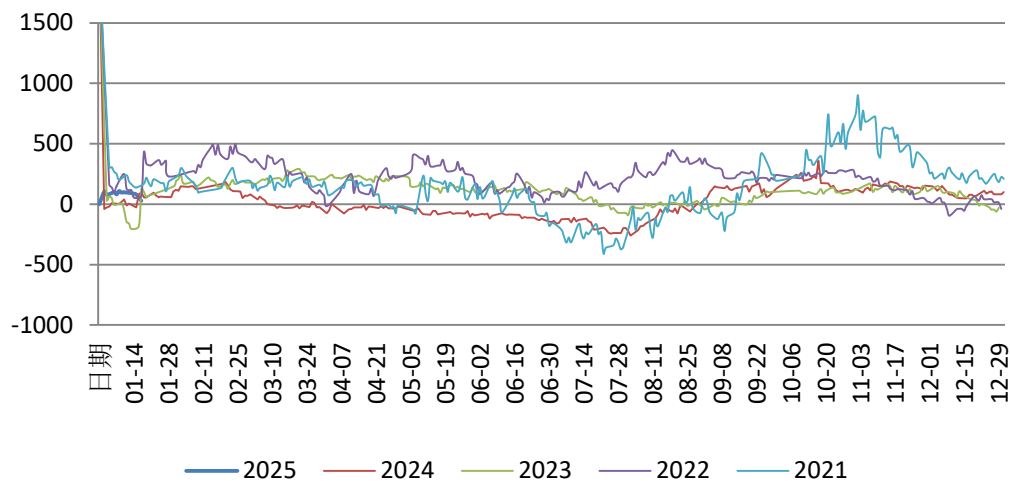
热卷：建议投资者短期以高位整理思路对待，关注供需变化。

双焦：后续关注下跌企稳后震荡行情或做双焦之间的强弱关系。

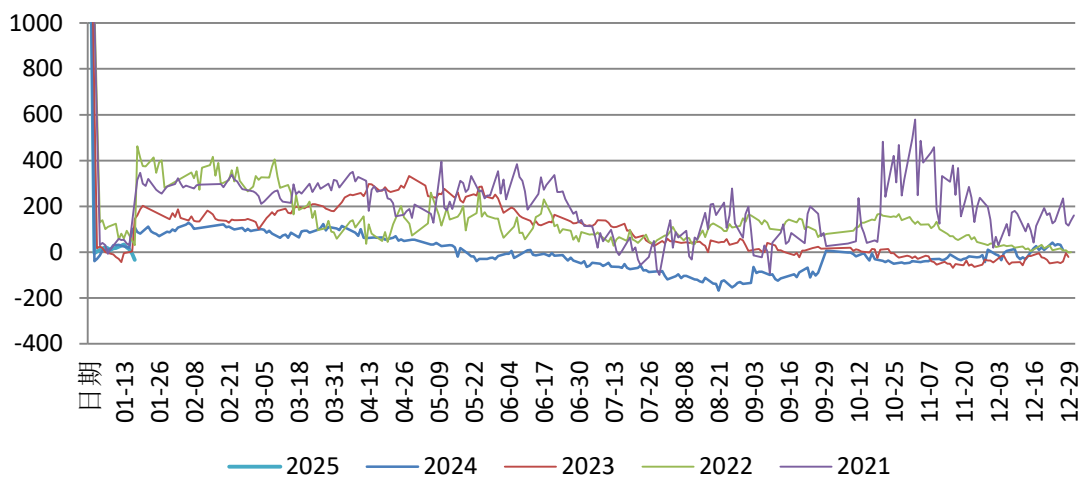
总结

综合来看，铁矿供需格局边际向好，目前产业供需双降，基本面交易价值不大，节前资金离场为主。建议春节前维持观望思路，建议谨慎操作。

螺纹--基差



热卷--基差



铁矿石--基差

